

สรุปสถานการณ์ตลาดน้ำตาลโลกประจำสัปดาห์ระหว่างวันที่ 6 - 10 มกราคม 2563

ตลาดน้ำตาลทรายดิบนิวยอร์กประจำสัปดาห์นี้ (6 – 10 มกราคม 2563) ซึ่งเป็นสัปดาห์ที่ 2 ของปี 2563 ราคาน้ำตาลได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน ความตึงเครียดในตะวันออกกลางจากการโจมตีจิปนาวรุชของอิหร่านบนฐานทัพของสหรัฐฯ ในอิรัก และการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบเป็นประโยชน์ต่อราคาเอทานอล และอาจกระตุ้นให้โรงงานน้ำตาลของบราซิลหันความสนใจไปที่การผลิตเอทานอลมากกว่าการผลิตน้ำตาล และจากการคาดการณ์ว่าเงินจะเพิ่มการนำเข้าเอทานอล โดยคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีนวางแผนที่จะเผยแพร่ข้อบังคับเพื่อเพิ่มการใช้เชื้อเพลิงชีวภาพในปีนี้ โดยข้อมูลของกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) รายงานว่าเงินจะต้องใช้เอทานอล 18 ล้านลิตร/ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 4 เท่า ของ 4.2 ล้านลิตร ในปัจจุบันเพื่อบังคับใช้ E-10 (ผสมเอทานอลกับน้ำมันเบนซิน 10%) เพื่อตอบสนองความต้องการน้ำมันเบนซิน 3.6 ล้านบาร์เรล/วัน ความต้องการเอทานอลที่เพิ่มขึ้นจะช่วยให้โรงกลั่นใช้อ้อยมากขึ้นสำหรับการผลิตเอทานอลซึ่งจะช่วยลดการผลิตน้ำตาลและสนับสนุนราคาน้ำตาล นอกจากนี้ราคาน้ำตาลยังได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ของ Paragon Global Markets ในปี 2562/2563 ว่าจะมีผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) 10 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าประมาณการของ ISO ที่คาดการณ์ไว้ที่ 6.1 ล้านตัน เนื่องจากการลดลงของผลผลิตน้ำตาลในเม็กซิโก สหรัฐอเมริกา และไทย โดยราคาน้ำตาลได้เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 14 เดือน ตามที่ Citigroup ได้คาดว่าจะมีผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 เป็น 7.6 ล้านตัน จากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 7.0 ล้านตัน และกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ รายงานประมาณการอุปทานและอุปสงค์ของโลก (World Agricultural Supply and Demand Estimates : WASDE) ปี 2562/2563 ว่าผลผลิตน้ำตาลในสหรัฐฯ จะลดลง 1.5% เหลือ 8.158 ล้านตัน จากที่คาดการณ์เมื่อเดือนธันวาคมที่ 8.28 ล้านตัน

ราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนมีนาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.37-14.12 เซนต์ และปิดตลาดครั้งสุดท้ายที่ 14.07 เซนต์ เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 0.76 เซนต์ หรือ 5.71% และราคาน้ำตาลตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนพฤษภาคม 2563 เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 13.45-14.09 เซนต์ และปิดตลาดที่ 14.07 เซนต์ เพิ่มขึ้น 0.68 เซนต์ หรือ 5.08%

ตลาดน้ำตาลนิวยอร์ก หมายเลข 11 (เซนต์/ปอนด์)

เดือนกำหนดราคา	ราคา สูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิดเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2563	ราคาปิดเมื่อวันที่ 3 มกราคม 2563	เปลี่ยนแปลง เพิ่ม (+), ลด (-)
มีนาคม 2563	14.12	13.37	14.07	13.31	+0.76
พฤษภาคม 2563	14.09	13.45	14.07	13.39	+0.68
กรกฎาคม 2563	14.10	13.55	14.07	13.49	+0.58
ตุลาคม 2563	14.23	13.78	14.21	13.72	+0.49
มีนาคม 2564	14.60	14.27	14.59	14.23	+0.36
พฤษภาคม 2564	14.39	14.14	14.39	14.13	+0.26
กรกฎาคม 2564	14.26	13.99	14.21	14.04	+0.17
ตุลาคม 2564	14.25	13.97	14.19	14.07	+0.12
มีนาคม 2565	14.63	14.32	14.49	14.45	+0.04
พฤษภาคม 2565	14.56	14.21	14.35	14.37	-0.02
กรกฎาคม 2565	14.49	14.12	14.21	14.29	-0.08
ตุลาคม 2565	14.59	14.19	14.27	14.36	-0.09

ข่าวที่สำคัญ

➤ วันที่ 7 มกราคม 2563 F.O.licht ประมาณการดุลยภาพน้ำตาลโลกในปี 2562/2563 (ตุลาคม – กันยายน)
ดังนี้

หน่วย : 1,000 ตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายดิบ)

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	ปี 2560/2561	ปี 2559/2560	ปี 2558/2559
สต็อกต้นปี	78,296.1	78,270.4	68,962.1	71,197.9	80,263.1
ผลผลิต	175,122.2	184,946.9	194,154.6	179,495.8	174,036.2
การนำเข้า	70,043.5	67,230.2	69,703.2	70,617.0	70,468.1
การบริโภค	185,619.9	183,925.8	182,876.6	180,312.9	179,595.7
การส่งออก	70,445.0	68,225.6	71,673.0	72,035.6	73,973.8
สต็อกปลายปี	67,396.8	78,296.1	78,270.4	68,962.1	71,197.9

+/- ผลผลิต	-9,824.7	-9,207.7	14,658.8	5,459.6	-6,675.9
+/- %	-5.31	-4.74	8.17	3.14	-3.69
+/- การบริโภค	1,694.1	1,049.2	2,563.7	717.2	905.3
+/-%	0.92	0.57	1.42	0.40	0.51
สต็อกเมื่อเทียบเป็นร้อยละ ของการบริโภค (%)	36.31	42.57	42.80	38.25	39.64
น้ำตาลโลกส่วนเกิน/ส่วน	-10,899.3	25.7	9,308.3	-2,235.8	-9,065.2

ยุโรปตะวันออก

➤ วันที่ 10 มกราคม 2563 สหภาพผู้ผลิตน้ำตาลแห่งรัสเซีย (Soyuzrossakhar) รายงานว่าในปี 2562/2563 เพียง ณ วันที่ 8 มกราคม 2563 รัสเซียผลิตน้ำตาลจากบีทได้ 7.05 ล้านตัน โดยมีผลผลิตบีทจำนวน 49.00 ล้านตัน และมีบีทจำนวน 46.5 ล้านตัน ที่เข้าสู่กระบวนการผลิต โดยมีโรงงานน้ำตาลจำนวน 25 โรงงานที่ยังคงดำเนินการผลิต ส่วนใหญ่อยู่ในเขต Central Federal ขณะที่ปีที่แล้วมีโรงงาน 13 โรงงานที่ดำเนินการผลิต

Soyuzrossakhar คาดการณ์ผลผลิตรวมจะอยู่ที่ 7.2 ล้านตัน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสภาพอากาศเป็นสำคัญ ส่วนการส่งออกน้ำตาลจากบีทในเดือนพฤศจิกายน 2562 มีจำนวน 101,500 ตัน ซึ่งสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2562 โดยส่งออกไปยังอุซเบกิสถาน (42,300 ตัน) ทาจิกิสถาน (14,300 ตัน) อาเซอร์ไบจาน (12,000 ตัน) และยูเครน (8,900 ตัน) รวมในช่วง 11 เดือนแรก รัสเซียส่งออกน้ำตาลจำนวน 478,000 ตัน

➤ วันที่ 6 มกราคม 2563 สถาบันเพื่อการตลาดเกษตร (IKAR)) ของรัสเซีย รายงานว่าผลผลิตน้ำตาลของรัสเซียในปี 2562/2563 อาจมากกว่า 7.4 ล้านตัน (มูลค่าน้ำตาลทรายขาว) และรวมถึงที่ได้จากการแยกกากน้ำตาล (ซึ่งจะดำเนินต่อไปจนถึงเดือนกรกฎาคม) จะเพิ่มขึ้น 21% จากปีก่อน การเก็บเกี่ยวบีทของรัสเซียในปี 2562 เพิ่มขึ้น 29% เป็น 53.4 ล้านตัน และเกินกว่าจุดสูงสุดในประวัติศาสตร์ในปี 2560 เนื่องจากพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น 2.5% ผลผลิตบีทเพิ่มขึ้น 26% โดยเฉพาะทางภาคใต้ (เพิ่มขึ้น 36%) เนื่องจากการเพาะปลูกและสภาพอากาศที่ดี เกือบจะดีที่สุดสำหรับบีท เปอร์เซ็นต์น้ำตาลของบีทเพิ่มขึ้นเป็น 18.02% (จาก 17.93% ในปีก่อน) และอัตราการหีบสกัดเพิ่มขึ้นเป็น 15.45% จาก 15.27%

รวมการส่งออกน้ำตาลทั้งหมดของปี 2562/2563 อาจมากกว่า 0.9-1.0 ล้านตัน โดยคำนึงถึงการยกเลิกภาษีนำเข้าในอุซเบกิสถานตั้งแต่เดือนมกราคม รัสเซียได้กลายเป็นอันดับ 1 ของโลกในการส่งออกอีสต์ ซึ่งผลิตจากกากน้ำตาล และเชื้อกระดาษจากบีท ทั้งนี้การส่งออกในปี 2562/2563 อาจเกินกว่า 1.4 ล้านตัน

อเมริกากลางและเหนือ

➤ วันที่ 10 มกราคม 2563 กัวเตมาลารายงานผลผลิตน้ำตาลในฤดูการผลิตปี 2562/2563 เพียง ๗
วันที่ 29 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน)	777,869	798,254	-2.55
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/เฮกแต)	11.68	12.30	-5.07
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	115.21	116.91	-1.45

➤ วันที่ 10 มกราคม 2563 เอลซัลวาดอร์ รายงานผลผลิตน้ำตาลในปี 2562/2563 (พฤศจิกายน-ตุลาคม)
เพียง วันที่ 29 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อยเข้าหีบ (ตัน)	1,805,707	1,797,177	+0.47
ผลผลิตน้ำตาล (tel quel) (ตัน)	197,425	193,660	+1.94
โมลาส (ตัน)	63,495	65,099	-2.46
ผลผลิตน้ำตาล (%)	10.93	10.78	+1.46
ผลผลิตโมลาส (%)	3.52	3.62	-2.93

➤ วันที่ 9 มกราคม 2563 Sader ของเม็กซิโก รายงานการผลิตน้ำตาลของเม็กซิโกในปี 2562/2563 เพียง
๗ วันที่ 4 มกราคม 2563 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
พื้นที่เก็บเกี่ยวอ้อย (เฮกแต)	101,653	139,086	-26.91
ปริมาณอ้อย (ตัน)	8,060,803	11,154,327	-27.73
ปริมาณน้ำตาล (ตัน)	744,455	1,062,228	-29.92
อัตราการหีบสกัด (%)	9.24	9.52	-2.94
ผลผลิตน้ำตาล (ตัน/เฮกแต)	7.32	7.64	-4.19
ผลผลิตอ้อย (ตัน/เฮกแต)	79.30	80.20	-1.12

เอเชีย

➤ วันที่ 10 มกราคม 2563 SRA รายงานปริมาณอ้อย ผลผลิตน้ำตาล และโมลาส ของฟิลิปปินส์ในฤดูกาลผลิตปี 2562/2563 (กันยายน-สิงหาคม) และเทียบกับปี 2561/2562 เพียง ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2562 ดังนี้

รายการ	ปี 2562/2563	ปี 2561/2562	เปลี่ยนแปลง (%)
ปริมาณอ้อย (ตัน)	5,872,870	7,244,302	-18.93
น้ำตาลทรายดิบ (ตัน)	502,714	647,994	-22.42
โมลาส (ตัน)	235,422	287,377	-18.08
ผลผลิตน้ำตาลทรายดิบ (%)	8.56	8.94	-4.30
ผลผลิตโมลาส (%)	4.01	3.97	+1.05

วิจารณ์และความเห็น

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำตาลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำตาลได้เคลื่อนไหวผันผวน และปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน จากความตึงเครียดในตะวันออกกลางจากการโจมตีขีปนาวุธของอิหร่านบนฐานทัพของสหรัฐฯ ในอิรัก และจากการคาดการณ์ว่าจีนจะเพิ่มการนำเข้าเอทานอล โดยคณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติของจีนวางแผนที่จะเผยแพร่ข้อบังคับเพื่อเพิ่มการใช้เชื้อเพลิงชีวภาพในปีนี้ โดยข้อมูลของกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) รายงานว่าจีนจะต้องใช้เอทานอล 18 ล้านลิตร/ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 4 เท่า ของ 4.2 ล้านลิตร ในปัจจุบัน เพื่อบังคับใช้ E-10 (ผสมเอทานอลกับน้ำมันเบนซิน 10%) เพื่อตอบสนองความต้องการน้ำมันเบนซิน 3.6 ล้านบาร์เรล/วัน ความต้องการเอทานอลที่เพิ่มขึ้นจะช่วยให้โรงกลั่นใช้อ้อยมากขึ้นสำหรับการผลิตเอทานอลซึ่งจะช่วยลดการผลิตน้ำตาลและสนับสนุนราคาน้ำตาล นอกจากนี้ราคาน้ำตาลยังได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ของ Paragon Global Markets ในปี 2562/2563 ว่าจะมีผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) 10 ล้านตัน ซึ่งสูงกว่าประมาณการของ ISO ที่คาดการณ์ไว้ที่ 6.1 ล้านตัน เนื่องจากการลดลงของผลผลิตน้ำตาลในเม็กซิโก สหรัฐอเมริกา และไทย โดยราคาน้ำตาลได้เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 14 เดือน ตามที่ Citigroup ได้คาดว่าจะมีผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) ปี 2562/2563 เป็น 7.6 ล้านตัน จากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 7.0 ล้านตัน และกระทรวงเกษตรสหรัฐฯ รายงานประมาณการอุปทานและอุปสงค์ของโลก (World Agricultural Supply and Demand Estimates : WASDE) ปี 2562/2563 ว่าผลผลิตน้ำตาลในสหรัฐฯ จะลดลง 1.5% เหลือ 8.158 ล้านตัน จากที่คาดการณ์เมื่อเดือนธันวาคมที่ 8.28 ล้านตัน

สำหรับสถานะของกลุ่มกองทุนและนักเก็งกำไรต่าง ๆ ณ วันที่ 7 มกราคม 2563 ปรากฏว่าได้ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน 23,241 ลีต หรือประมาณ 1.18 ล้านตัน เทียบกับที่ถือตัวชื้อน้ำตาลสุทธิ (Net Long) จำนวน จำนวน 30,673 ลีต หรือประมาณ 1.56 ล้านตัน ในสัปดาห์ก่อนหน้านั้น (31 ธันวาคม 2562)

หลังจากหลายสถาบันได้มีการปรับเพิ่มผลผลิตน้ำตาลโลกส่วนขาด (deficit) จากที่ได้คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ทำให้ราคามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาปิดได้เหนือระดับ 14.00 เซนต์/ปอนด์ ซึ่งทำให้ภาพรวมของตลาดในสัปดาห์จะอยู่ในทิศทางขาขึ้นต่อไปได้ แต่ในทางเทคนิคกราฟราคาได้ปรับตัวสูงขึ้นมาพอสมควร น่าจะเข้าไปอยู่ในเขตชื้อมากเกินไป (Over sold) ในสัญญาณทางเทคนิคของ Relative Strength Index (RSI) ดังนั้นอาจจะมีการปรับตัวลดลงได้บ้างเพื่อปรับฐานราคา

.....

ฝ่ายตลาด
บริษัท อ้อยและน้ำตาลไทย จำกัด
13 มกราคม 2563